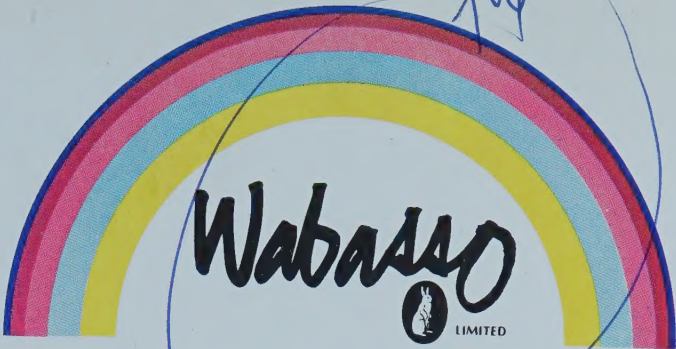


AR47



*Corporate  
all make ✓  
auditors*

ANNUAL REPORT 1972







## "Chateau"

Cover photograph:

Polyester/Cotton blend sheets and pillow slips from "The Rainbow Makers" collection.

◀ Luxurious sheared co-ordinate towel of 100% Cotton terry.

## DIRECTORS

E. R. Alexander

\* R. B. Brenan, LL. D.

\* H. Roy Crabtree, C.D., LL.D.

\* Aubrey Crabtree, LL.D.

C. S. Cox

J. E. L. Duquet, O.C., LL.D.

\* A. J. Fyfe, B. Comm., C.A.

Louis Hébert

R. V. Hicks, O.C.

J. D. Houlding

\* A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.

André Piché

\* B. S. Saunders, M.B.E.

\* Edward C. Wood

\* Member of Executive Committee  
H. Roy Crabtree, Chairman

## OFFICERS

H. Roy Crabtree  
Chairman of the Board  
and President

A. J. Fyfe, C.A.  
Vice-President and  
General Manager

K. G. K. Baker, O.C.  
Vice-President and Secretary

R. G. H. Knight  
Vice-President—Operations

R. H. Travers, C.A.  
Vice-President and Comptroller

R. B. Hoyland, C.A.  
Treasurer and  
Assistant-Secretary

## SUBSIDIARIES

Dominion Fabrics Limited  
Woods Bag & Canvas Co. Ltd.  
Wabasso (Europe) B.V.  
Wabasso (U.K.) Ltd.

## BANKERS

Bank of Montreal  
National Canadian Bank

## AUDITORS

Riddell, Stead & Co.

## TRANSFER AGENTS

Montreal Trust Company

## REGISTRAR

The Royal Trust Company



## ANNUAL REPORT OF THE DIRECTORS

March 20, 1973

To the Shareholders:

We submit herewith the 1972 Annual Report of your Company, together with the Consolidated Statements for that year on a comparative basis and the report of your auditors.

The financial results of the year were adversely affected to a material extent by two unrelated sets of circumstances. These extraordinary items are specifically dealt with below.

The start-up problems of the Indigo denim production facility at Trois-Rivières were compounded by failure of one element of the production equipment, resulting in high costs, low production and excessive production of seconds, with consequent loss of sales volume and anticipated profits. This denim problem was largely solved by year end and production and sales are now increasing.

Your Company's range of no-iron sheets and pillow slips was broadened in late 1970 to include blends of polyester and cotton. In mid 1972 your Company received complaints attributed to these blended products in the nature of skin irritations or allergic reactions. While the number of complaints in relation to the total number of blends manufactured and shipped was small, and while allergic reactions to textile products are known to exist, the Company undertook a comprehensive study of these complaints, utilizing highly reputable medical and laboratory professionals in Canada and in Europe. Your Company changed its manufacturing process and the new production was clinically tested with no adverse effects. There was some publicity in connection with these blended products and your Company voluntarily recommended to the wholesalers and retailers that for the goodwill of all

concerned they return all stocks in their possession produced by the discontinued process. These stocks were replaced as quickly as possible by the new process stock production.

It is emphasized that the complaints related only to the blended Polyester/Cotton products and we continue to receive wide acceptance of the 100% cotton no-iron or regular finish sheets and pillow slips which constitute the larger part of our volume.

We have in inventory a quantity of blended sheets and pillow cases produced by the discontinued process and our consultants are engaged in the development of a process technique that will make this inventory acceptable. The provision for a possible loss on this inventory in the consolidated statement of earnings is deemed prudent at this date.

Consolidated sales for the year 1972 amounted to \$49,511,000 as compared to \$44,092,000 for 1971. The earnings for the year prior to these extraordinary items but after income taxes on these earnings, amounted to \$515,000 as compared to \$567,000 in 1971. Significant increased interest costs were incurred in 1972, as well as a larger provision for depreciation. Assets acquired since December 30, 1971 were depreciated on a straight line basis to more fairly reflect the charge against earnings. Depreciation on assets on hand acquired prior to that date was continued on the reducing balance method.

The combined consolidated retained earnings and capital surplus at December 31, 1972 amounted to \$10,369,375 as compared to \$10,690,474 at the end of the previous year.

The financing of the restructuring program and subsequently the acquisition of the Towel division was accomplished to a large extent by Bank accommodation. This imbalance between short and long term indebtedness presented problems

with respect to future planning. As the major portion of the present program had taken place, it was decided to re-align the debt structure and remove some onerous conditions associated with short term borrowings.

As a result, in December 1972 the Company sold privately at par \$10,000,000 of debentures designated 8½% Sinking Fund Debentures Series "A" dated as of December 28, 1972 and maturing on December 28, 1987, with interest payable semi-annually. Provision was made for a graduated premium on redemption (maximum 1%) if redeemed prior to 1982 and without premium upon redemption after that date. A Sinking Fund requires an annual payment of \$500,000 (payable semi-annually) commencing with the year 1974.

The proceeds of these debentures were applied to the retirement at par of all the outstanding Series "C" 5¾% Debentures (\$1,500,000) and Series "D" 6¾% Debentures (\$2,500,000), together with the repayment of a special loan with a balance outstanding of \$1,200,000 and which bore interest at 1% over the prime rate. The balance of the proceeds after the retirement of this debt amounted to \$4,800,000 and was applied to the Bank indebtedness existing at that time.

Working capital as at December 31, 1972 amounted to \$11,499,250 as compared to \$8,874,174 at the end of 1971.

An amount of \$4,583,853 was spent on capital expenditures in 1972. The major portion of this expenditure was spent in Trois-Rivières pursuant to the restructuring program. A further significant amount is related to a planned refurbishing of the Towel division's facilities, which program will aggregate approximately \$1,000,000, with further changes under consideration which are referred to later in this report. In 1972 the Company received grants from the Department of Regional and Economic Expansion in the amount of \$1,011,336 and from the Department of



Industry and Commerce of the Province of Quebec in the amount of \$241,378, both related to the modernization and restructuring program. The balance due under the Federal grant arrangement is included as an asset and the total amounts received or receivable have been applied to a reduction of the cost of the assets on the Company's balance sheet.

A three year labour contract was signed with the union representing the employees at Shawinigan and Trois-Rivières and at a later date a three year contract was signed with the union representing the employees at Welland after these employees had been on strike for a period of seven weeks. Four of these strike weeks were in 1972 and had an effect on the year's earnings. Office employees are represented by unions in Trois-Rivières and Dunnville and a three year contract was signed applicable to Trois-Rivières and a one year contract with those employed at Dunnville. The contract with the manufacturing employees of the Towel division expires in 1973 but negotiations for renewal of this contract have not yet commenced.

There were further significant increases in imports from low wage countries and countries with state controlled economies in 1972. The industry agreed that a formal enquiry on imports of terry towels and towelling should be held by the Textile and Clothing Board established under the National Textile Policy in May 1970 and a notice of complaint was filed alleging these imports were causing or threatening serious injury to the Canadian producers of these products. Your Company submitted a Brief and collaborated in one on behalf of the industry. The Hearings were held on March 13th in Ottawa and at this date we have not been advised of the Board's recommendation to the Government.

Since the announcement of the principles of the Textile Policy in 1970, your Company has restructured and spent ap-

proximately \$9,000,000 in accordance with its concept. A second phase of capital expenditures of approximately \$1,000,000 for the Towel division would appear to be economically justified but your Company is awaiting a decision of the Government that will indicate it is its policy to have Canadian producers participate substantially in the Canadian market and its growth and thereby maintain and expand employment.

Wabasso (Europe) B.V. established late in 1971 achieved an increasing rate of sales throughout 1972 and for the year recorded a minor profit. A considerable effort was made in organizing sales representation in various countries that is now being reflected in added business. It was decided that the U.K. market could be better served by having corporate existence in the U.K. and as a result, Wabasso (U.K.) Ltd. was incorporated towards the end of 1972. We anticipate these companies can make a meaningful contribution, provided events outside of their control do not markedly change the trading patterns. The recent developments in international currencies should make goods from North America more competitive in Europe.

The camping and recreational business of Woods Bag & Canvas Co. Ltd. recorded a good increase in sales and earnings.

The shareholders of Dominion Fabrics Limited at a special meeting on April 26, 1972 approved the sale of the remaining working assets of that company retroactive to January 1, 1972 so that the operations of the towel facilities are now an integral division of Wabasso Limited. This matter was referred to in the Annual Report on 1971 operations.

Dividends amounting to \$119,152, or 30¢ per share were paid with respect to operations in the first half of 1972. The Directors decided to omit a dividend for the third and fourth quarters in the light of the circumstances that have been reviewed in this report.

Following the seven week strike, the Welland mill is now operating at a satisfactory level. The yarn mill at Shawinigan has been operating on a seven day week since November 1972 and certain components of the Trois-Rivières complex have commenced a 20 shift week. Production at the Towel division has improved following the changes in equipment with further improvements anticipated.

Mr. Aubrey Crabtree has decided that he will not stand for re-election to the Board at the forthcoming Annual Meeting. Mr. Crabtree was a long time member of the Board of the former Parent Company and was elected to the Board of Wabasso in 1955 and served on the Executive Committee of that Board since 1963. His counsel, experience and contribution to the affairs of these Companies have been significant and notable and will be greatly missed.

A By-Law to reduce the authorized number of members of the Board from fourteen to thirteen was enacted on March 20, 1973 and will be presented for approval at a Special Meeting of Shareholders to be held in conjunction with the Annual Meeting.

Your Directors are grateful to all employees for the response to pressures from within and without the organization during a very difficult year.

On behalf of the Board of Directors

H. ROY CRABTREE  
Chairman and President.





# AND SUBSIDIARY COMPANIES

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET

as at December 31, 1972

### Assets

1972

1971

#### CURRENT ASSETS

Cash . . . . .	\$ 70,132	\$ 172,865
Accounts receivable . . . . .	7,555,251	7,414,818
Income tax recoverable . . . . .	159,171	221,750
Inventories valued at the lower of cost, replacement cost or net realizable value . . . . .	16,721,774	14,818,117
Unexpired insurance, prepaid taxes . . . . .	167,161	204,513
	<u>24,673,489</u>	<u>22,832,063</u>
GOVERNMENT GRANT (Note 2) . . . . .	<u>252,834</u>	<u>—</u>

#### INVESTMENTS

(Quoted market value 1972 \$342,664 1971 \$274,352) . . . . .	<u>362,449</u>	<u>357,414</u>
--	----------------	----------------

#### FIXED ASSETS (Note 2)

Land, buildings, plant and equipment at cost . . . . .	40,906,474	38,179,827
Less: Accumulated depreciation . . . . .	<u>28,178,024</u>	<u>26,980,077</u>
	12,728,450	11,199,750

GOODWILL, PATENTS AND PROCESSES . . . . .	2	2
---	---	---

	<u>12,728,452</u>	<u>11,199,752</u>
DEFERRED INCOME TAX CHARGES . . . . .	<u>1,096,000</u>	<u>707,000</u>

### SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD:

H. Roy Crabtree, Director

Bernard S. Saunders, Director

### AUDITORS' REPORT

<u>\$39,113,224</u>	<u>\$35,096,229</u>
---------------------	---------------------

To The Shareholders  
Wabasso Limited

We have examined the consolidated balance sheet of Wabasso Limited and subsidiary companies as at December 31, 1972 and the consolidated statements of earnings, retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles which, except for the change in the method of providing for depreciation, as described in Note 2, were applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal, March 21, 1973

Riddell, Stead & Co.  
Chartered Accountants

**Liabilities****1972****1971****CURRENT LIABILITIES**

Bank indebtedness . . . . .	\$ 9,424,625	\$ 8,170,635
Accounts payable and accrued charges . . . . .	3,339,136	4,573,108
Income taxes payable . . . . .	—	89,447
Current portion of long term debt . . . . .	410,478	1,124,699
	<u>13,174,239</u>	<u>13,957,889</u>

**LONG TERM DEBT (Note 3)**

Series "A" 8½% debentures . . . . .	10,000,000	—
Series "C" 5¾% serial debentures . . . . .	—	2,000,000
Series "D" 6¾% serial debentures . . . . .	—	2,500,000
Bank loan, interest at 1% above prime rate . . . . .	—	1,500,000
Notes payable maturing up to 1977 in instalments, at interest rates to 7½% . . . . .	1,261,373	851,225
	<u>11,261,373</u>	<u>6,851,225</u>
Current portion included above . . . . .	410,478	1,124,699
	<u>10,850,895</u>	<u>5,726,526</u>
MINORITY INTEREST . . . . .	<u>51,947</u>	<u>54,572</u>

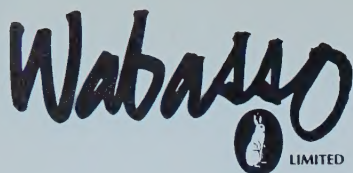
**Shareholders' Equity****CAPITAL STOCK****Authorized**

525,000 common shares without nominal or par value

**Issued**

397,173 shares . . . . .	2,666,768	2,666,768
RESERVES . . . . .	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>
RETAINED EARNINGS . . . . .	10,369,375	10,690,474
	<u>\$39,113,224</u>	<u>\$35,096,229</u>





# AND SUBSIDIARY COMPANIES

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

For the year ended  
December 31, 1972

	1972	1971
<b>Sales</b> . . . . .	<u>\$49,511,064</u>	<u>\$44,091,696</u>
<b>OPERATING EXPENSES</b>		
Manufacturing, selling and administrative costs . . . . .	46,048,376	41,047,588
Interest on long term debt . . . . .	433,995	335,684
Interest — other . . . . .	728,471	374,843
Depreciation (Note 2) . . . . .	1,497,090	1,281,468
Minority interest . . . . .	1,259	531
	<u>48,709,191</u>	<u>43,040,114</u>
Operating profit before taxes . . . . .	801,873	1,051,582
Income taxes . . . . .	357,892	500,950
<b>OPERATING PROFIT</b> . . . . .	<u>443,981</u>	<u>550,632</u>
Investment income . . . . .	73,420	3,165
Profit (loss) on disposal of fixed assets . . . . .	(2,337)	12,855
<b>EARNINGS BEFORE OTHER CHARGES</b> . . . . .	<u>515,064</u>	<u>566,652</u>
<b>OTHER CHARGES</b>		
Start-up costs associated with the installation of new equipment (less income taxes of \$426,000) . . . . .	456,564	—
Provision for loss on inventory disposal (less income taxes of \$242,000) . . . . .	258,000	—
	<u>714,564</u>	<u>—</u>
<b>EARNINGS (LOSS) BEFORE EXTRAORDINARY ITEM</b>	<u>(199,500)</u>	<u>566,652</u>
<b>EXTRAORDINARY ITEM</b>		
Profit on sale of fixed assets—Bag Division . . . . .	—	100,971
<b>EARNINGS (LOSS) FOR THE YEAR</b> . . . . .	<u>(\$ 199,500)</u>	<u>\$ 667,623</u>
<b>EARNINGS (LOSS) PER COMMON SHARE BEFORE EXTRAORDINARY ITEM</b> . . . . .	(\$0.50)	\$1.52
<b>EARNINGS (LOSS) PER COMMON SHARE (Note 2)</b> . . .	(\$0.50)	\$1.79



**CONSOLIDATED  
STATEMENT  
OF RETAINED  
EARNINGS**

For the year ended  
December 31, 1972

	1972	1971
BALANCE AT JANUARY 1 . . . . .	\$10,690,474	\$ 3,205,811
Earnings (loss) for the year . . . . .	(199,500)	667,623
	<u>10,490,974</u>	<u>3,873,434</u>
Dividends paid . . . . .	121,599	1,360
	<u>10,369,375</u>	<u>3,872,074</u>
Transfer from capital surplus . . . . .	—	6,818,400
BALANCE AT DECEMBER 31 . . . . .	<u>\$10,369,375</u>	<u>\$10,690,474</u>

**CONSOLIDATED  
STATEMENT  
OF SOURCE AND  
APPLICATION  
OF FUNDS**

For the year ended  
December 31, 1972

Source of Funds	1972	1971
From operations		
Earnings (loss) for the year . . . . .	(\$ 199,500)	\$ 667,623
Depreciation . . . . .	1,497,090	1,281,468
Deferred income taxes . . . . .	( 389,000)	363,000
	<u>908,590</u>	<u>2,312,091</u>
Proceeds of sale of fixed assets excluding profits or losses included above . . . . .	52,515	598,047
Issue of series "A" debentures . . . . . \$10,000,000		
Repayment of long term debt . . . . . 5,200,000	4,800,000	—
Notes payable . . . . .	324,369	191,420
Issue of common shares . . . . .	—	445,608
Bank loan . . . . .	—	1,200,000
	<u>6,085,474</u>	<u>4,747,166</u>
 Application of Funds		
Additions to fixed assets . . . . . 4,583,853		
Government grants received . . . . . 1,252,714	3,331,139	3,597,149
Repayment of debentures . . . . .	—	500,000
Dividends paid . . . . .	121,599	1,360
Other . . . . .	7,660	—
	<u>3,460,398</u>	<u>4,098,509</u>
INCREASE IN WORKING CAPITAL . . . . .	2,625,076	648,657
Working capital at January 1 . . . . .	8,874,174	8,225,517
WORKING CAPITAL AT DECEMBER 31 . . . . .	<u>\$11,499,250</u>	<u>\$ 8,874,174</u>





## AND SUBSIDIARY COMPANIES

### NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1972

#### 1. Basis of Consolidation

All subsidiary companies are included in the consolidated financial statements.

#### 2. Fixed Assets

The company changed its depreciation method from a reducing balance to a straight line basis for assets acquired subsequent to December 30, 1971. As a result of this change in depreciation methods net income after applicable income taxes was increased by \$250,000 (\$0.63 per share).

The company obtained grants from the Federal and Quebec governments totalling \$1,505,548 in respect of fixed asset purchases. The grants have been recorded as a reduction of the cost of fixed assets purchased. Of the total amount of the grants, \$1,252,714 has been received and the balance of \$252,834 is receivable prior to February 1, 1975.

#### 3. Long Term Debt

On December 28, 1972 the company issued \$10,000,000 of Series "A" 8½% debentures maturing December 28, 1987, secured by a floating charge on all the assets of Wabasso Limited. The proceeds of this issue were used to retire existing long term debt, the remainder being used for general corporate purposes.

The sinking fund requires instalments of \$250,000 semi-annually from June 28, 1974 to maturity. The company may redeem outstanding debentures for sinking fund purposes in addition to the semi-annual payments.

The provisions of the trust indenture preclude the payment of dividends unless consolidated working capital exceeds \$5,000,000.

#### 4. Statutory Information

	<u>1972</u>	<u>1971</u>
Number of directors . . . . .	14	13
Directors' remuneration . . . . .	\$ 18,750	\$ 19,100
Number of officers and past officers . . . . .	12	12
Officers' and past officers' remuneration . . . . .	\$350,500	\$326,500
Number of officers who are also directors . . . . .	3	4

#### 5. Subsequent Event

On March 21, 1973, part of the company's plant in Trois-Rivières was destroyed by a fire. The total extent and value of the damage has not yet been determined, however the loss is adequately covered by insurance.



## "Interlude"

A sheet and towel co-ordinate from the latest high fashion line by "The Rainbow Makers".

This ad is appearing in the April 28th issue of "The Canadian" Magazine, and the May issue of "Chatelaine".





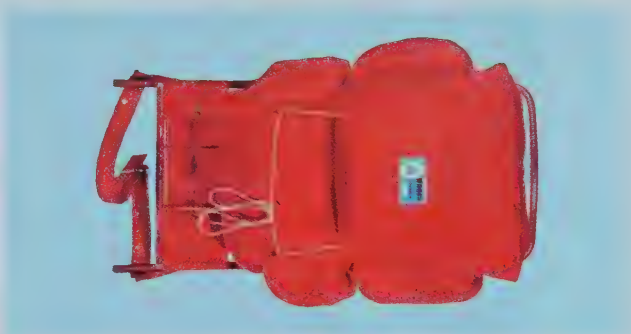
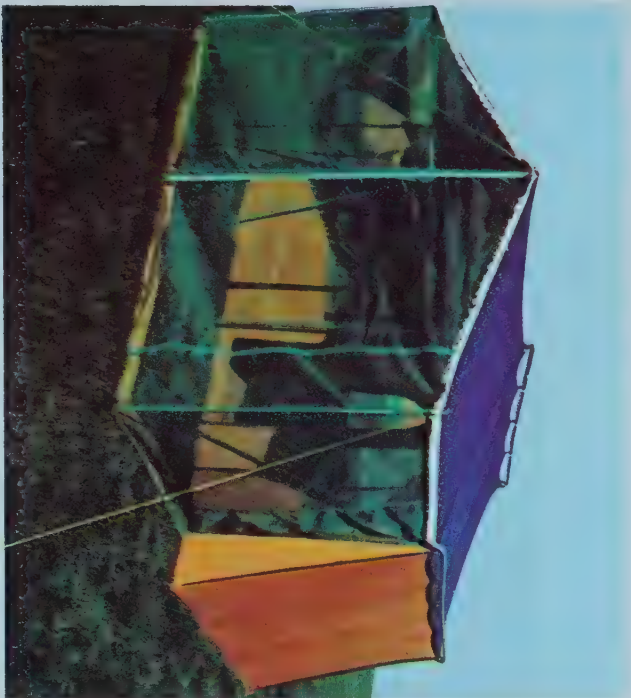
**Wabano**  
LIMITÉE

A Canadian Company  
Une Compagnie Canadienne



Plants at / Usines à Trois-Rivières, Qué., Shawinigan, Qué., Welland, Ont., Dunnville, Ont.





Plants at / Usines à Toronto, Ont., Thunder Bay, Ont., Ogdensburg, N.Y.



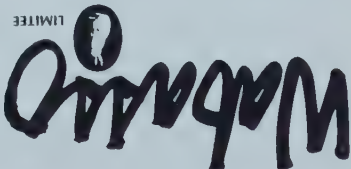
## "Calais"

Ensemble draps, taies d'oreiller et serviettes de notre collection Haute Couture "Arc-en-Ciel".

Publiée dans la revue Chateleine d'avril 1973 et dans le magazine "The Canadian" du 14 avril 1973.







ET SES FILIALES

NOTES AUX ÉTATS  
FINANCIERS  
CONSOLIDÉS  
31 décembre 1972

1. Principes de Consolidation

Les états financiers consolidés comprennent toutes les filiales.

2. Immobilisations

La compagnie amortit les immobilisations acquises après le 30 décembre 1971 selon la méthode de l'amortissement constant alors qu'elle utilisait auparavant la méthode de l'amortissement dégressif à taux constant. Par suite de ce changement, le revenu net, compte tenu des impôts sur le revenu, a augmenté de \$250,000 (\$0.63 par action).

Le gouvernement fédéral et celui du Québec ont accordé des subventions de \$1,505,548 à la compagnie pour l'achat d'immobilisations. Les subventions ont été enregistrées comme réduction du coût des immobilisations achetées. Du montant ci-dessus mentionné, la compagnie a reçu une somme de \$1,252,714 et recevra le solde de \$252,834 avant le 1er février 1975.

3. Dette à long terme

Le 28 décembre 1972 la compagnie a émis \$10,000,000 de débentures 8%, série "A", échéant le 28 décembre 1987. Ces débentures sont garanties par une charge flottante sur tous les biens de Wabasso Limitée. Le produit de cette émission a servi à rembourser la dette à long terme et le reste a été utilisé à diverses fins.

La compagnie doit verser deux fois par an, du 28 juin 1974 jusqu'à l'échéance, des sommes de \$250,000 au fonds d'amortissement. En plus des paiements semestriels, la compagnie peut racheter des débentures en circulation pour fins du fonds d'amortissement.

Les dispositions du contrat de fiduciaire stipulent qu'aucun dividende ne sera versé à moins que le fonds de roulement consolidé ne dépasse \$5,000,000.

4. Renseignements statutaires

Nombre d'administrateurs	14	1972
Nombre de dirigeants et d'anciens dirigeants	12	1971
Honoraires des administrateurs	\$ 18,750	
Honoraires des dirigeants et d'anciens dirigeants	\$ 19,100	
Honoraires des dirigeants et des anciens dirigeants	\$ 326,500	
Nombre de dirigeants qui sont également administrateurs	3	4

5. Événement survenu après la date du bilan

Une partie de l'usine de la compagnie aux Trois-Rivières fut la proie des flammes le 21 mars 1973. Les dommages n'ont pas encore été évalués, mais la compagnie a des assurances adéquates contre l'incendie.







**ÉTAT CONSOLIDÉ  
DES BÉNÉFICES**  
Pour l'exercice terminé  
le 31 décembre 1972

1971	1972	
\$44,091,696	\$49,511,064	Ventes . . . . .
		FRAIS D'EXPLOITATION
41,047,588	46,048,376	Coûts de fabrication, de vente et d'administration
335,684	433,995	Intérêts sur dette à long terme
374,843	728,471	Autres intérêts
1,281,468	1,497,090	Amortissement (Note 2)
531	1,259	Intérêts minoritaires
43,040,114	48,709,191	Profit d'exploitation, compte non tenu des impôts
1,051,582	801,873	Impôts sur le revenu
500,950	357,892	PROFIT D'EXPLOITATION
550,632	443,981	Revenu de placements
3,165	73,420	Profit (perte) sur vente d'immobilisations
12,855	(2,337)	BÉNÉFICE, COMPTE NON TENU DES AUTRES FRAIS
566,652	515,064	AUTRES FRAIS
		Coûts de mise en marche relatifs à l'installation du
		nouvel outillage (moins impôts sur le revenu de
	456,564	\$426,000)
		Provision pour perte sur disposition des stocks (moins
	258,000	impôts sur le revenu de \$242,000)
	714,564	BÉNÉFICE (PERTE), COMPTE NON TENU DU POSTE
		EXTRAORDINAIRE
566,652	(199,500)	POSTE EXTRAORDINAIRE
		Profit sur vente d'immobilisations—
100,971	—	division des sacs
\$ 667,623	(\$ 199,500)	BÉNÉFICE (PERTE) DE L'EXERCICE
		BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION ORDINAIRE, COMPTE
		NON TENU DU POSTE EXTRAORDINAIRE
\$1.52	(\$0.50)	BÉNÉFICE (PERTE) PAR ACTION ORDINAIRE (Note 2)
\$1.79	(\$0.50)	

Passif	1972	1971
PASSIF À COURT TERME		
Dettes bancaires		
Comptes à payer et courus	\$ 9,424,625	\$ 8,170,635
Impôts sur le revenu à payer	3,339,136	4,573,108
Tranche exigible de la dette à long terme	410,478	1,124,699
	13,174,239	13,957,889
DETTE À LONG TERME (Note 3)		
Débiteures 8½%, série "A"	10,000,000	—
Débiteures en série 5¾%, série "C"	—	2,000,000
Débiteures en série 6¾%, série "D"	—	2,500,000
Emprunt bancaire, intérêt au taux préférentiel plus 1%	—	1,500,000
Billets à payer, intérêts jusqu'à 7½%, remboursables par versements jusqu'en 1977	1,261,373	851,225
Tranche exigible montrée ci-dessus	11,261,373	6,851,225
	410,478	1,124,699
	10,850,895	5,726,526
INTÉRÊTS MINORITAIRES	51,947	54,572
Avoir des actionnaires		
CAPITAL-ACTIONS		
Autorisé		
525,000 actions ordinaires sans valeur nominale ou au pair		
Émis		
397,173 actions	2,666,768	2,666,768
RÉSERVES	2,000,000	2,000,000
BÉNÉFICES NON RÉPARTIS	10,369,375	10,690,474
	\$39,113,224	\$35,096,229





**BILAN CONSOLIDÉ**  
au 31 décembre 1972

Actif	1972	1971
<b>ACTIF À COURT TERME</b>		
Encaisse	\$ 70,132	\$ 172,865
Comptes à recevoir	7,555,251	7,414,818
Impôts sur le revenu recouvrables	159,171	221,750
Stocks évalués au moindre du prix coûtant, du coût de remplacement ou de la valeur nette réalisable	16,721,774	14,818,117
Assurance non courue et taxes payées d'avance	167,161	204,513
SUBVENTION GOUVERNEMENTALE (Note 2)	24,673,489	22,832,063
PLACEMENTS	252,834	—
(Valeur du marché 1972, \$342,664; 1971, \$274,352)		
IMMOBILISATIONS (Note 2)	362,449	357,414
Terrains, bâtisses, usines et outillage, aux prix coûtant	40,906,474	38,179,827
Moins: Amortissement accumulé	28,178,024	26,980,077
ACHALANDAGE, BREVETS ET PROCÉDÉS	12,728,450	11,199,750
	2	2
IMPÔTS SUR LE REVENU REPORTÉS	12,728,452	11,199,752
	1,096,000	707,000

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL D'ADMINISTRATION:

H. Roy Crabtree, administrateur

Bernard S. Saunders, administrateur

**RAPPORT DES VÉRIFICATEURS**

Aux actionnaires  
Wabasso Limitée

Nous avons examiné le bilan consolidé de Wabasso Limitée et de ses filiales au 31 décembre 1972 ainsi que l'état consolidé des bénéfices, l'état consolidé des bénéfices non répartis et l'état consolidé de la provenance et de l'utilisation des fonds de l'exercice terminé à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière des compagnies au 31 décembre 1972, ainsi que les résultats de leur exploitation et la provenance et l'utilisation de leurs fonds pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels, à l'exception de l'adoption de la nouvelle méthode d'amortissement mentionnée dans la note 2, ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal, le 21 mars 1973

Riddell, Stead & Cie  
Comptables Agréés

programme de modernisation et de reconstruction. Le solde du aux termes de la subvention fédérale est montré au bilan comme actif et les montants reçus ou à recevoir ont été déduits du coût des immobilisations.

Nous avons signé un contrat de travail de trois ans avec le syndicat représentant les employés de Shawinigan et des Trois-Rivières et plus tard, après une grève de sept semaines, un contrat de trois ans avec le syndicat représentant les employés de Welland. Quatre de ces sept semaines de grève ont eu lieu en 1972 et ont influé sur le bénéfice de l'exercice. Les employés de bureau sont représentés par des syndicats aux Trois-Rivières et à Dunnville et nous avons signé des contrats respectifs de trois ans et d'un an à ces usines. Le contrat avec les employés de fabrication de la division des serviettes expire en 1973; cependant, nous n'avons pas encore entamé les négociations pour son renouvellement.

Les importations des pays à bas salaires et des pays dont l'économie est dirigée par l'Etat ont connu des augmentations additionnelles appréciables en 1972. L'industrie du textile voulait que la Commission du Textile et du Vêtement, établie en vertu de la politique nationale sur le textile en mai 1970, effectue une enquête sur les importations de serviettes en coton bouclé et de toiles pour serviettes. On a déposé une plainte auprès de la Commission alléguant que ces importations étaient ou menaçaient d'être préjudiciables aux fabricants canadiens de ces produits. La compagnie a présenté son propre mémoire et a collaboré à la rédaction d'un autre mémoire au nom de l'industrie du textile. Cette cause a été entendue le 13 mars à Ottawa et à ce jour nous ne sommes pas instruits des recommandations qu'a faites la Commission au gouvernement.

Conformément à la politique sur le textile formulée en 1970, la compagnie a, depuis cette date, procédé à la reconstruction de ses usines et dépense environ \$9,000,000. Des dépenses additionnelles de nature capitale d'environ \$1,000,000 pour la division des serviettes semblent être justifiées du point de vue économique. Cependant, la compagnie attend que le gouvernement fasse part de sa décision de donner aux fabricants canadiens une large part du marché canadien à l'expansion duquel ils contribueront, et par le fait même d'assurer des emplois stables et plus nombreux.

Wabasso (Europe) B.V., établie vers la fin de 1971, a enregistré des ventes plus élevées en 1972 et un faible profit pour l'exercice. Nous nous sommes efforcés d'avoir des représentants des ventes dans divers pays et notre chiffre d'affaires est maintenant plus élevé. Afin de mieux servir le marché britannique, nous avons constitué la compagnie Wabasso (U.K.) Ltd. vers la fin de 1972. Ces compagnies devraient contribuer pour une large part aux résultats d'ensemble à condition que des circonstances en dehors de leur action n'affectent pas sensiblement le commerce. Les marchandises en provenance de l'Amérique du Nord pourront mieux affronter la concurrence en Europe par suite de l'évolution récente de la situation monétaire internationale.

Les ventes et les bénéfices de la division du camping et des loisirs de Woods Bag & Canvas Co. Ltd. ont été sensiblement plus élevés.

Lors d'une assemblée spéciale tenue le 26 avril 1972, les actionnaires de Dominion Fabrics Limited ont approuvé la vente des éléments d'actif disponibles de cette compagnie rétroactive au 1er janvier 1972. La partie de Wabasso Limitée. Il en est fait mention dans notre rapport annuel de 1971.

La compagnie a versé des dividendes de \$119,152, soit 30¢ par action, relativement à l'exploitation du premier semestre de 1972. Les administrateurs ont décidé de ne pas verser de dividende au cours des troisième et quatrième trimestres vu les circonstances décrites dans ce rapport.

Après sept semaines de grève, le rendement de l'usine de Welland est maintenant satisfaisant. L'usine de fils de Shawinigan a fonctionné sept jours par

semaine depuis novembre 1972 et certaines divisions de l'usine des Trois-Rivières ont commencé à changer d'équipe 20 fois par semaine. La production de la division des serviettes s'est améliorée par suite des changements apportés à l'outillage. On prévoit des améliorations additionnelles.

M. Aubrey Crabtree ne se présentera pas à la réélection des membres du Conseil à la prochaine assemblée annuelle. Il a occupé ce poste pendant de nombreuses années à l'ancienne compagnie-mère et a été élu au Conseil de Wabasso en 1955. Il fait partie du Comité de direction depuis 1963. Nous regretterons vivement de ne plus pouvoir compter sur ses sages conseils, sa vaste expérience et la contribution appréciable qu'il a apportée aux affaires de ces compagnies.

Un règlement pour réduire de 14 à 13 le nombre autorisé des membres du Conseil a été décrété le 20 mars 1973 et sera présenté pour approbation à une assemblée spéciale des actionnaires qui sera tenue en même temps que l'assemblée annuelle.

Vos administrateurs désirent remercier tous les employés pour leur précieuse collaboration face aux problèmes internes et externes que nous avons connus au cours de cette année extrêmement difficile.

Au nom du Conseil d'administration  
H. ROY CRABTREE  
Président du Conseil d'administration et président



# RAPPORT ANNUEL DES ADMINISTRATEURS

Le 20 mars 1973

Aux actionnaires,

Nous vous présentons le rapport annuel de votre compagnie et les états financiers consolidés de 1972, avec chiffres comparatifs, ainsi que le rapport des vérificateurs.

Deux événements indépendants et défavorables ont grandement influé sur les résultats financiers de l'exercice. Ces postes extraordinaires sont expliqués en détail ci-après.

Aux problèmes de mise en marche de l'outillage de fabrication de denims Indigo aux Trois-Rivières s'est ajoutée la panne d'un élément de cet outillage. Il en est résulté des coûts élevés, une faible production et une trop grande fabrication d'articles de deuxième qualité, occasionnant une réduction du volume des ventes et des profits escomptés. On avait remédié en grande partie à ce problème vers la fin de l'exercice et la fabrication et les ventes augmentent maintenant.

La compagnie a ajouté des mélanges de polyester et de coton à sa gamme de draps et de taies d'oreillers sans repassage vers la fin de 1970. Vers le milieu de 1972 elle a reçu des plaintes prétendant que ces mélanges étaient cause d'irritations de la peau et de réactions allergiques. Bien que le nombre de plaintes par rapport au total des mélanges fabriqués et expédiés ait été minime et bien qu'il existe, comme on sait, des allergies aux produits du textile, la compagnie a engagé des professionnels de bonne réputation dans les domaines médical et de laboratoire au Canada et en Europe pour étudier ces plaintes à fond. La compagnie a modifié son procédé de fabrication et vérifié ses nouveaux produits d'après la méthode clinique; elle n'a obtenu que de bons résultats. Il y a eu une certaine publicité relative à ces mélanges et la compagnie a, de son plein gré, conseillé aux marchands en gros et aux détaillants de retourner tous leurs stocks en main

Nous avons en stock une certaine quantité de draps et de taies d'oreillers polyester et de coton. Nos draps et nos taies d'oreillers 100% coton sans repas-sage ou d'appret ordinaire sont toujours en grande demande et ils constituent la plus grande partie de notre volume de production.

Il est à souligner que les plaintes se rapportaient seulement aux mélanges de polyester et de coton. Nos draps et nos taies d'oreillers 100% coton sans repas-sage ou d'appret ordinaire sont toujours en grande demande et ils constituent la plus grande partie de notre volume de production.

Nous avons en stock une certaine quantité de draps et de taies d'oreillers polyester et de coton. Nos draps et nos taies d'oreillers 100% coton sans repas-sage ou d'appret ordinaire sont toujours en grande demande et ils constituent la plus grande partie de notre volume de production.

Les ventes consolidées de l'exercice s'élevaient à \$49,511,000 en comparaison de l'exercice s'élevaient à \$515,000 en comparaison de \$567,000 en 1971. En 1972 les frais d'intérêts ont augmenté de façon appréciable et la provision pour amortissement a été plus élevée. La compagnie a amorti les immobilisations acquises depuis le 30 décembre 1971 selon la méthode de l'amortissement constant afin de montrer une imputation aux bénéfices plus réaliste. Elle calcule l'amortissement des immobilisations acquises avant cette date selon la méthode de l'amortissement dégressif à taux constant comme par le passé.

Les bénéfices non répartis consolidés et le surplus de capital consolidé au 31 décembre 1972 s'élevaient à \$10,369,375 en comparaison de \$10,690,474 à la fin de l'exercice précédent.

celles à long terme a créé des problèmes relativement à la planification future. Comme nous avons complété la majorité du programme actuel, nous avons décidé de réviser la structure de la dette et de supprimer certaines conditions onéreuses relatives aux emprunts à court terme.

En décembre 1972, la compagnie a donc vendu de gré à gré, à la valeur au pair, \$10,000,000 de ses débentures 8 1/2%, série "A", à fonds d'amortissement, datées du 28 décembre 1972 et échéant le 28 décembre 1987, à intérêt payable deux fois par an. La compagnie a créé une provision pour prime graduelle (maximum 1%) si les débentures sont rachetées avant 1982; aucune prime ne sera payée après cette date. Une somme annuelle de \$500,000 (payable deux fois par an) doit être versée au fonds d'amortissement à compter de 1974.

La compagnie a utilisé le produit de ces débentures pour retirer à la valeur au pair toutes les débentures 5%, série "C", (\$1,500,000), et toutes les débentures 6%, série "D", (\$2,500,000) en circulation ainsi que pour rembourser un emprunt spécial dont le solde à payer était de \$1,200,000 et qui portait intérêt au taux préférentiel plus 1%. Le solde de ce produit après le retrait des débentures, soit \$4,800,000, a servi à rembourser la dette bancaire qui existait à cette date.

Au 31 décembre 1972 le fonds de roulement s'élevait à \$11,499,250 en comparaison de \$8,874,174 à la fin de 1971. En 1972 les dépenses de nature capitale ont atteint \$4,583,853. La compagnie a affecté la plus grande partie de cette somme au programme de reconstruction de son usine des Trois-Rivières. Elle a dépensé un autre montant appréciable pour le projet de remise à neuf des installations de la division des serviettes qui coûtera environ \$1,000,000; des changements additionnels sont actuellement à l'étude et nous en faisons mention ci-après. En 1972 le ministère de l'Expansion économique régionale et le ministère de l'Industrie et du Commerce de la province de Québec ont accordé des subventions respectives de \$1,011,336 et de \$241,378 à la compagnie pour son



## ADMINISTRATEURS

E. R. Alexander  
 \* R. B. Brennan, LL.D.  
 \* H. Roy Crabtree, C.D., LL.D.  
 \* Aubrey Crabtree, LL.D.  
 C. S. Cox  
 J. E. L. Duquet, C.R., LL.D.  
 \* A. J. Fyfe, B.Comm., C.A.  
 Louis Hébert  
 R. V. Hicks, C.R.  
 J. D. Houlding  
 A. L. Penhale, D.Sc., D.C.L.  
 André Piché  
 \* B. S. Saunders, M.B.E.  
 \* Edward C. Wood  
 \* Membres du comité exécutif  
 H. Roy Crabtree—Président du  
 Conseil d'Administration

## OFFICIERS

H. Roy Crabtree  
 Président du Conseil  
 d'Administration et président  
 A. J. Fyfe, C.A.  
 Vice-président et  
 Directeur général  
 K. G. K. Baker, C.R.  
 Vice-président et Secrétaire  
 R. G. H. Knight  
 Vice-président—Exploitation  
 R. H. Travers, C.A.  
 Vice-président et Contrôleur  
 R. B. Hoyland, C.A.  
 Trésorier et Secrétaire adjoint

## FILIALES

Dominion Fabrics Limited  
 Woods Bag & Canvas Co. Ltd.  
 Wabasso (Europe) B.V.  
 Wabasso (U.K.) Ltd.

## BANQUES

Banque de Montréal  
 Banque Canadienne Nationale

## VÉRIFICATEURS

Riddell, Stead & Cie

## AGENTS DE TRANSFERT

Montreal Trust Company

## REGISTRAIRE

The Royal Trust Company





## "Honalee"

Photographie de la couverture

Ensemble draps et taies  
d'oreiller en mélange Polyes-  
ter/Coton.

► Serviettes velours éponge rasé  
100% Coton assorties.

De notre collection Haute Cou-  
ture "Arc-en-Ciel".





RAPPORT ANNUEL 1972

